



25 กรกฎาคม 2560

ที่ ACC/HO 037/60

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เศรษฐกิจในช่วงไตรมาสที่ 2 มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นจากภาคการส่งออก และท่องเที่ยว แต่ราคาพืชผลทางการเกษตรส่วนใหญ่ที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคยังไม่มีการฟื้นตัวอย่างชัดเจน รวมถึงการขาดความต่อเนื่องของมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายต่างๆ จากภาครัฐเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และฤดูฝนที่มาเร็วกว่าปกติซึ่งส่งผลกระทบต่อกลุ่มสินค้าทำความเย็น รวมถึงผลกระทบจากการเปิดสาขาใหม่ในบริเวณใกล้เคียงกับสาขาเดิม (Cannibalization) ในกรุงเทพฯ จากสาขาพระราม 9 และศรีนครินทร์ ทำให้ยอดขายสาขาเดิม (Same Store Sale Growth) ของโฮมโปรยังไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

อย่างไรก็ตามจากผลกระทบข้างต้น บริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมต่างๆ เพื่อกระตุ้นยอดขาย ตัวอย่างเช่น การขยาย HomePro Fair ไปยังหัวเมืองในต่างจังหวัดในไตรมาสที่ 2 ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดี รวมถึงการนำเสนอธุรกิจในรูปแบบใหม่คือ HomePro S เพื่อขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มคนรุ่นใหม่มากขึ้น เป็นต้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นในเรื่องการเพิ่มประสิทธิภาพของอัตราการทำการกำไรในแต่ละกลุ่มสินค้าให้ดีขึ้น เช่น การเพิ่มสัดส่วนสินค้ากลุ่มสินค้า Direct Sourcing การวางแผนการจัดซื้อสินค้า การเพิ่มคุณภาพของสินค้า เป็นต้น รวมถึงการปรับปรุงและควบคุมประสิทธิภาพภายในของบริษัทฯ ด้วยเช่นกัน

สำหรับไตรมาสที่ 2 บริษัทฯ ยังคงดำเนินงานตามแผนธุรกิจในระยะยาวที่ได้ตั้งไว้ ได้มีการเปิดสาขาโฮมโปร 2 แห่งที่ ไลต์สบางแค และ HomePro S ที่เกตเวย์ เอกมัย โดยสิ้นไตรมาสที่ 2 มีสาขาโฮมโปรเปิดดำเนินการทั้งสิ้น 82 สาขา สำหรับธุรกิจเมกา โฮม ได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อของผู้บริโภคและฤดูฝนเช่นกัน อย่างไรก็ตามธุรกิจเมกา โฮม ได้ปรับปรุงประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนดำเนินการ และได้รับผลประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาดมากขึ้น (Economies of scale) ด้านธุรกิจโฮมโปร ที่ประเทศมาเลเซียได้มีการเปิดสาขาอีก 1 แห่งที่ มะละกา (Melaka) โดยมีผลตอบรับอยู่ในระดับที่น่าพอใจ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 บริษัทฯ มีสาขาของโฮมโปร 82 สาขา 11 สาขาของเมกาโฮม และสาขาโฮมโปร ที่ประเทศมาเลเซีย 3 สาขาตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานในภาพรวมเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้

ตารางที่ 1: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำงวด 3 เดือน ปี 2560 และ 2559

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2/2560	ไตรมาส 2/2559	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	14,802.27	14,626.34	175.93	1.20%
รายค่าเช่าและค่าบริการ	417.12	411.84	5.28	1.28%
รายได้อื่น	554.09	597.04	(42.95)	(7.19%)
รวมรายได้	15,773.47	15,635.22	138.25	0.88%
ต้นทุนขาย	10,954.58	10,911.09	43.49	0.40%
กำไรขั้นต้น	3,847.69	3,715.25	132.44	3.56%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,313.56	3,344.76	(31.20)	(0.93%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,505.33	1,379.37	125.96	9.13%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	124.48	130.06	(5.59)	(4.30%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	249.66	258.64	(8.98)	(3.47%)
กำไรสำหรับงวด	1,131.20	990.67	140.53	14.19%

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 เท่ากับ 1,131.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 140.53 ล้านบาท หรือ 14.19% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้รวม จำนวน 15,773.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 138.25 ล้านบาท หรือ 0.88% โดยเพิ่มขึ้นจาก
 - รายได้จากการขาย จำนวน 14,802.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 175.93 ล้านบาท หรือ 1.20% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตจากสาขาใหม่ ทั้งธุรกิจโฮมโพร เมกา โฮม และโฮมโพรที่ประเทศมาเลเซีย
 - รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 417.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.28 ล้านบาท หรือ 1.28% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่สูงขึ้นจากพื้นที่ให้เช่าเพิ่มเติมของสาขาที่เปิดใหม่ตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปีก่อน
 - รายได้อื่น จำนวน 554.09 ล้านบาท ลดลง 42.95 ล้านบาท หรือ 7.19% จากการปรับแผนเลื่อนกิจกรรมทางตลาดที่ร่วมกับคู่ค้าไปในครึ่งปีหลัง
- กำไรขั้นต้น จำนวน 3,847.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 132.44 ล้านบาท หรือ 3.56% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 25.40% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 25.99% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามีไว้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และกลุ่มสินค้า Direct Sourcing การวางแผนการจัดซื้อสินค้า รวมถึงธุรกิจเมกา โฮม ที่มีอัตราการทำกำไรที่ดีขึ้นจากการได้ผลประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาดมากขึ้น

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 3,313.56 ล้านบาท ลดลง 31.20 ล้านบาท หรือ 0.93% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักเป็นผลมาจากค่าสาธารณูปโภคและค่าใช้จ่ายผันแปรตามยอดขาย เช่น ค่าใช้จ่ายทางการตลาด ทั้งนี้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวดีขึ้น โดยลดลงจาก 22.87% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 22.39% ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารและควบคุมควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 124.48 ล้านบาท ลดลง 5.59 ล้านบาท หรือ 4.30% เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงจากการออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด (Refinance) ในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 และไตรมาสที่ 2 ปี 2560 นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีการควบคุมอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
5. ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 249.66 ล้านบาท ลดลง 8.98 ล้านบาท หรือ 3.47% โดยเป็นผลจากการได้ประโยชน์ทางภาษีด้านการลงทุนในปี 2559

ตารางที่ 2: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำงวด 6 เดือนปี 2560 และ 2559

หน่วย: ล้านบาท

	6 เดือน ปี 2560	6 เดือน ปี 2559	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	29,072.96	28,257.86	815.10	2.88%
รายค่าเช่าและค่าบริการ	898.18	886.47	11.71	1.32%
รายได้อื่น	1,074.90	1,102.70	(27.80)	(2.52%)
รวมรายได้	31,046.04	30,247.03	799.01	2.64%
ต้นทุนขาย	21,513.87	21,130.08	383.79	1.82%
กำไรขั้นต้น	7,559.09	7,127.78	431.30	6.05%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	6,621.41	6,526.57	94.84	1.45%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,910.76	2,590.38	320.38	12.37%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	234.54	248.51	(13.97)	(5.62%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	498.80	485.02	13.77	2.84%
กำไรสำหรับงวด	2,177.43	1,856.85	320.58	17.26%

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับในครึ่งปีแรก เท่ากับ 2,177.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 320.58 ล้านบาท หรือ 17.26% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้รวม จำนวน 31,046.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 799.01 ล้านบาท หรือ 2.64% โดยเพิ่มขึ้นจาก
 - รายได้จากการขายจำนวน 29,072.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 815.10 ล้านบาท หรือ 2.88% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตจากสาขาใหม่ ทั้งธุรกิจโฮมโปร เมกา โฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย
 - รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 898.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.71 ล้านบาท หรือ 1.32% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่สูงขึ้นจากพื้นที่ให้เช่าเพิ่มเติมของสาขาที่เปิดใหม่ตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปีก่อน
 - รายได้อื่น จำนวน 1,074.90 ล้านบาท ลดลง 27.80 ล้านบาท หรือ 2.52% จากการปรับแผนดำเนินงานทางตลาดที่ร่วมกับคู่ค้าไปในครึ่งปีหลัง
- กำไรขั้นต้น จำนวน 7,559.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 431.30 ล้านบาท หรือ 6.05% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 25.22% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 26.00% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามิใช่เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และกลุ่มสินค้า Direct Sourcing การวางแผนการจัดซื้อสินค้า รวมถึงธุรกิจเมกา โฮม ที่มีอัตราการทำกำไรที่ดีขึ้นจากการได้ผลประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาดมากขึ้น

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 6,621.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94.84 ล้านบาท หรือ 1.45% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักเป็นผลมาจากต้นทุนในการให้บริการแก่ลูกค้า และค่าเสื่อมราคา อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวดีขึ้น โดยลดลงจาก 23.10% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 22.78% ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 234.54 ล้านบาท ลดลง 13.97 ล้านบาท หรือ 5.62% เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงจากการออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด (Refinance) ในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 และ ไตรมาสที่ 2 ปี 2560 นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีการควบคุมอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
5. ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 498.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.77 ล้านบาท หรือ 2.84% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาว วรณี จันทามงคล)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ – กลุ่มบัญชีและการเงิน